

TALENCE EPARGNE UTILE

REPORTING SEPTEMBRE 2017 (données au 29/09/17)

VL :124,74 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 7,60 M€

INDICE DE REFERENCE : CAC Small NR

DATE DE CREATION : 04/07/2016

ISIN : FR0013180098

Talence Epargne Utile est un fonds éligible au PEA qui investit dans une sélection de petites et moyennes valeurs françaises, intégrant des critères financiers et extra-financiers dans les domaines de l'environnement, du social et de la gouvernance (ESG) ainsi que de transparence dans une approche socialement responsable.

Il vise à délivrer à long terme une performance supérieure à l'indice CAC Small NR (dividendes réinvestis).

L'INITIATIVE RESPONSABLE DU MOIS

Ce mois-ci, nous souhaitons mettre en avant le groupe **Elis**. Fort contributeur à la performance mensuelle du fond mais également une référence en termes d'engagement environnemental, la société multi-services de la location-entretien du linge plat, du vêtement du travail et d'équipements d'hygiène a fortement progressé dans ce domaine.

La politique environnementale de l'entreprise, s'appuie sur des axes stratégiques clairs. En effet, **Elis** a développé une vision et des orientations qui se traduisent en engagements explicites vis-à-vis des grandes conventions internationales et en objectifs adaptés à la nature de ses activités de blanchisserie. Par exemple, le groupe maîtrise ses consommations et optimise ses process via la mise en place de la politique « le bon produit, à la juste dose ». Il montre ainsi une maîtrise des enjeux de sa chaîne de production. La politique environnementale de **Elis** est rendue accessible à ses différentes parties prenantes par un reporting extrêmement pertinent, comprenant un grand nombre d'indicateurs clés notamment sur ses consommations (eau, électricité, énergies renouvelables, gaz naturel/propane/butane, fioul en MWh et montants dépensés).

Cet effort se poursuit tout au long de la chaîne de valeur puisque le groupe intègre aussi des critères environnementaux dans les pratiques d'achat et de sous-traitance. **Elis** annexe une charte au contrat de chaque fournisseur, qu'il engage par des audits périodiques sur les certifications (ISO 14001 et équivalents) et des audits RSE menés par des organismes accrédités indépendants.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Performances cumulées

(en %)	1 mois	YTD	1 an	Création
Talence Epargne Utile AC	2,7	15,6	18,0	24,7
Indice de référence	4,6	20,5	31,7	40,8

Performances annuelles

(en %)	2016
Talence Epargne Utile AC	Création de la part le 04/07/2016
Indice de référence	11,3

Principales performances du mois

(en %)	Perf.	Poids*	(en %)	Perf.	Poids*
Lisi SA	20,0	1,4	Esi Group SA	-14,2	0,5
Elis SA	15,3	1,8	Virbac SA	-11,4	1,8
Manitou BF SA	15,0	0,5	High Co	-11,2	0,5
Naturex SA	14,0	0,7	Neopost SA	-9,9	0,8
Aubay	13,7	0,4	Innate Pharma SA Class A	-6,5	0,7

*Poids moyen sur le mois



Fonds ESG



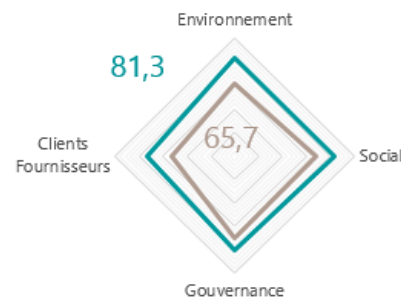
COMMENTAIRE DU GÉRANT

Alain Pitou

Nous sommes fiers d'avoir obtenu le **Label public ISR** qui valide notre bon procédé de gestion et certifie l'impact du fonds.

Sur le mois écoulé, **Talence Epargne Utile** réalise une performance de 2,7%, inférieure à celle du CAC Small dividendes réinvestis à +4,6%. Pour rappel, l'indice de référence devient le CAC Mid&Small dividendes réinvestis à compter d'octobre.

Notation ESG



La moyenne des notes ESG des sociétés du portefeuille est de **81,3/100** contre 65,7 pour celle de son univers d'investissement actuellement composé environ de 167 valeurs, selon le référentiel d'analyse Ethifinance défini par 4 thèmes extra-financiers.

Principales positions

(En %)	Poids
Rubis SCA	3,4
Orpea SA	3,1
Worldline SA	3,0
Foncière des Régions SA	3,0
Rémy Cointreau	3,0

Profil du portefeuille

Nombre de positions	70
Exposition actions (%)	95,5
Capitalisation (M€)*	1 209,1
PER 2017*	17,0
Rendement net (%)*	1,5

*Médians pondérés



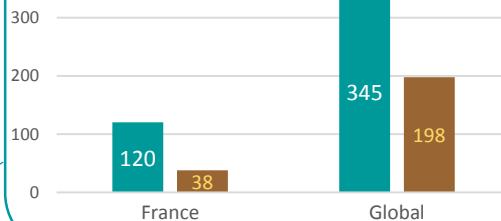
TALENCE EPARGNE UTILE

REPORTING SEPTEMBRE 2017 (données au 29/09/17)



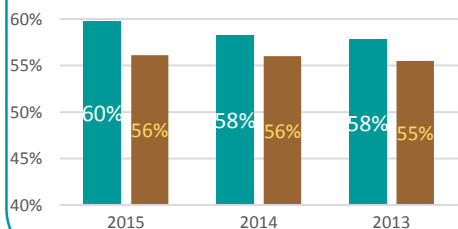
Label
ISR

Contribution moyenne des sociétés à l'emploi (en volume)



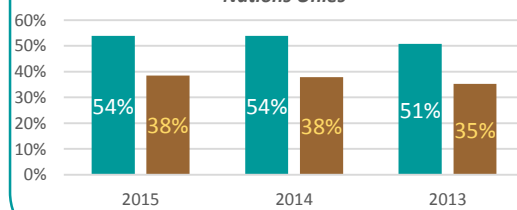
Taux de renseignement 2015 : 94% pour TEU et 86% pour l'univers

Taux de formation moyen des effectifs



Taux de renseignement 2015 : 73% pour TEU et 62% pour l'univers

Part d'entreprises signataires du Pacte Mondial des Nations Unies

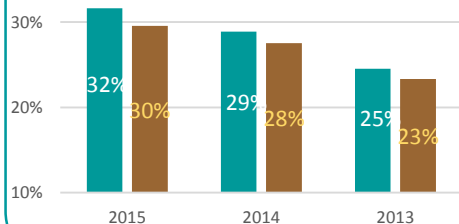


Taux de renseignement 2015 : 93% pour TEU et 93% pour l'univers

INDICATEURS
D'UTILITE DU
PORTEFEUILLE

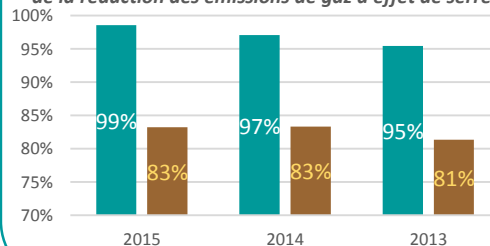
■ Talence Epargne Utile ■ Univers

Taux de féminisation des conseils d'Administration



Taux de renseignement 2015 : 100% pour TEU et pour l'univers

Existence d'un plan d'action en faveur de la réduction des émissions de gaz à effet de serre



Taux de renseignement 2015 : 99% pour TEU et 89% pour l'univers

Source : Dernière campagne 2016 Ethifinance (sur les données 2015)

Caractéristiques

ISIN : FR0013180098
Valeur de la part à l'origine : 100 €
Date de création : 04/07/2016
Durée de placement recommandé : 5 ans
Profil de risque : 5/7
Catégorie MorningStar : Actions France
 Petites et Moyennes capitalisations
Catégorie AMF : Actions Françaises
Part de capitalisation
Eligibilité : PEA et assurance-vie
UCITS : Oui

Condition de souscription

Valoration : quotidienne
Cut-Off : 12h00
Dépositaire centralisateur :
 CACEIS Bank France,
 S.A Service OPCVM
 01 57 78 15 15
Frais de gestion fixes annuels :
 2.00% TTC maximum
Commission de surperformance :
 20% TTC de la performance annuelle du FCP
 au-delà de la performance de l'indice de
 référence, si la performance est positive avec
 clause de High Water Mark
Frais d'entrée :
 2% TTC maximum
Frais de sortie : néant

Avertissement

Document à caractère commercial, simplifié et non contractuel. Le contenu de ce document ne constitue ni une recommandation, ni une offre d'achat, ni une proposition de vente, ni une incitation à l'investissement.
 Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures et sont présentées dans la devise de référence du fonds hors commissions entrée/sortie.
 L'accès aux produits et services présentés ici peut faire l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes ou de certains pays. Le traitement fiscal dépend de la situation de chacun. Le DICJ doit être remis au souscripteur préalablement à la souscription et le prospectus du fonds est à votre disposition auprès de Talence Gestion.
 Sources : Talence Gestion et © 2016 Morningstar, Inc. Tous droits réservés.

Relations investisseurs

Bruno Allain-Hemeray
 01 83 96 31 51
 b.allain@talencegestion.fr

